

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на НИД „Индустириален фонд” АД
към 31.12.2017 г.

1. Инвестиционна политика за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Инвестиционната стратегия на НИД “Индустириален фонд” АД се основава на инвестиране на средствата на дружеството в ликвидни, нискорискови и среднорискови ценни книжа, които в дългосрочен план да донесат на акционерите на дружеството печалба под формата на дивиденди или на капиталова печалба. Такива ценни книжа са ликвидните акции на български дружества, които се търгуват на “БФБ – София” АД, акции на други стратегически важни предприятия, както и корпоративни облигации. Значителна част от паричните средства се държат на срочни депозити, които носят печалба под формата на лихви.

НИД “Индустириален фонд” АД се стреми да поддържа балансиран портфейл от активи, който да е източник на относително висока доходност и същевременно да осигурява необходимата ликвидност на дружеството. Динамиката в предлагането на ценни книжа на българския капиталов пазар предоставя възможността за постигане на висока доходност при инвестиране в акции на емитенти, търгувани на пода на “БФБ – София” АД. През изтеклата 2017 г. Дружеството има сключени сделки, свързани с покупка и продажба на ценни книжа.

2. Ликвидност

В обема на активите на НИД “Индустириален фонд” АД към 31.12.2017 г. преобладават паричните средства (срочни депозити в лева и валута, разплащателни сметки в лева и валута, както и касови наличности), които са в размер общо на 329 736 лева, което представлява 57.04% от актива на дружеството. Следват инвестиции в ценни книжа (финансови активи предназначени за продажба) в размер на 247 045 лв. , което представлява 42.74% от активите на дружеството. Нетекущите нефинансови активи са с балансова стойност 0 лв. и са съответно 0.00% от активите. Краткосрочните вземания в размер на 1 100 лв., представляват 0.19% от активите, а разходите за бъдещи периоди, в размер на 192 лв. са 0.03%.

Паричните средства на дружеството основно са под формата на краткосрочни депозити при търговски банки и средства по разплащателни сметки при добри договорени лихвени проценти. Към 31.12.2017 срочните депозити са в размер на 295 810 лв., от тях 126 201 USD с равностойност към 31.12.2017 за 205 810 лева, а средствата по разплащателни сметки са в размер на 33 882 лева, от тях 206 USD с равностойност към 31.12.2017 за 336 лева. Разходи от отрицателни курсови разлики са в размер на 35 485 лв. и положителни курсови разлики в размер на 7 081 лв. Финансовият резултат на дружеството за периода е загуба в размер на 269 355 лв.

Към 31.12.2017 година дружеството не е изпитвало ликвидни затруднения.

Към момента на изготвяне на отчета за управление не са налице тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на дружеството.

3. Структура на активите

Динамиката на активите към 31.12.2017 г. може да се проследи при анализа на следната таблица:

Таблица 1:

| <i>Вид актив</i> | <i>31.12.2017 (х.лева)</i> | <i>31.12.2016 (х. лева)</i> |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Парични средства | 330 | 512 |
| Краткосрочни вземания | 1 | 3 |
| Краткосрочни инвестиции | 0 | 0 |
| Инвестиции в ценни книжа | 247 | 139 |
| Нефинансови активи | 0 | 0 |
| Р-ди за бъдещи периоди | 0 | 0 |

Към 31.12.2017 година дружеството отново инвестира свободните си парични средства в срочни депозити.

Свободните парични средства на дружеството са инвестирани в депозити с едномесечен, тримесечен, шестмесечен и годишен срок на падеж при съответно високи промоционални лихвени проценти.

4. Финансови резултати

През изтеклата 2017 година дружеството има осъществени сделки с ценни книжа.

Общата балансова стойност на НИД “Индустриален фонд” АД към 31.12.2017 г. е в размер на 578 073 лв., а нетната стойност на активите 575 664 лв.

Цената на акция е отрицателен 0.71426674822 лв., изчислена като съотношение на нетната стойност на активите, към броя на емитираните от дружеството акции.

5. Капиталови ресурси

Дружеството отчита към 31.12.2017 загуба за периода в размер на (269 355) лв.

Резервите на дружеството са разпределени както следва:

- а) законови резерви в размер на 10% от капитала на дружеството – 80 595 лв.
- б) отрицателен резерв от последващи оценки на активи и пасиви – (449 170) лв.;
- в) инвестиционни резерви – 113 772 лв.;
- г) резерви с общо предназначение (допълнителни резерви) – 293 871 лв.

6. Промяна в цената на акциите на дружеството

Акциите на НИД “Индустриален фонд” АД се търгуват на “БФБ – София” АД, неофициален пазар на акции, сегмент “В” по цена 0.42 лв. за брой и няма промяна в сравнение с предходната година.

7. Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление

НИД “Индустриален фонд” АД изпълнява приетата през 2003 г. от Съвета на директорите „Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление”.

През 2017 година дейността на управителните и контролни органи на НИД “Индустриален фонд” АД е била в съответствие с Програмата за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление на НИД “Индустриален фонд” АД.

Дружеството счита, че на този етап не е необходимо да се прави преоценка на Програмата за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление.

8. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Не са настъпили важни събития, които налагат да бъдат оповестени поради възможността да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

9. Предвиждано развитие на дружеството

През 2017 г. дружеството има намерение да продължи политиката си на инвестиране във високо доходни ценни книжа на публични дружества. Ръководството на дружеството се надява с помощта на инвестиционния консултант, взетите инвестиционни решения да доведат до увеличаване на доходите на дружеството и постигане на още по-добри финансови резултати.

10. Друга информация

Към 31.12.2017 дружеството притежава 100 000 бр. акции в непубличното дружество Пингвините АД, които не се търгуват на активен пазар.

Въз основа на предложение от инвестиционния консултант на дружеството и решение от СД на НИД и Протокол № 300/30.06.2015 г., се взе решение за обезценката на притежаваните акции на Пингвините АД на 100% и оценката не е променяна през настоящата година.

Дружеството не води сделки извънбалансово.

Към 31.12.2017 година структурата на инвестициите и дяловите участия на „НИД Индуриален фонд” АД изглежда по следния начин в хил. лв.:

| КОД | Име | Количество | Мярка | Стойност | % от активите на дружеството |
|-------------|------------------------------|------------|-------|-----------------------|------------------------------|
| 3JR | Софарма АД | 5000.000 | бр | 21387.50 | 3.700% |
| 57E | Емка АД | 1655.000 | бр | 5527.70 | 0.956% |
| 6AM | Алкомет АД | 1950.000 | бр | 27953.25 | 4.836% |
| ССВ | ТБ Централна Кооп. Банка АД | 10000.000 | бр | 16610.00 | 2.873% |
| СНМ | Химимпорт АД | 20069.000 | бр | 35642.54 | 6.166% |
| ENM | Енемона АД | 1593.000 | бр | 14.34 | 0.002% |
| FIB | ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД | 8757.000 | бр | 48640.76 | 8.414% |
| SKK | Сирма Груп Холдинг АД | 6000.000 | бр | 6495.00 | 1.124% |
| SLB | Слънчев бряг АД | 6835.000 | бр | 30586.63 | 5.291% |
| TRACЕ | Трейс Груп Холд АД | 4950.000 | бр | 22631.40 | 3.915% |
| ZHBG | Зърнени Храни България АД | 22724.000 | бр | 7919.31 | 1.370% |
| ZLP | Златни пясъци АД | 1709.000 | бр | 5554.25 | 0.961% |
| BGX | Експат България СОФИКС | 15000.000 | дял | 18082.50 | 3.128% |
| Общо | | | | 247 045.18 лв. | 42.736% |

Според нормативната уредба и вътрешните правила на НИД „Индустириален фонд” АД дружеството няма право да получава заеми и кредити и респективно да отпуска такива. Дружеството не е ползвало заеми, както и не са отпуснати такива на други дружества към 31.12.2017 година.

През отчетния период на 2017 година дружеството не е емитирало и не е получавало средства от извършена нова емисия на ценни книжа.

За периода няма настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

Размерът на изплатените брутни възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи за 2017 година са изложени в следната таблица:

| Име | Възнаграждение | Заемана позиция |
|-----------------------------|----------------|------------------------------------|
| Тодор Димитров Кочев | 5 669.91 | Член на СД |
| Даниел Георгиев Александров | 29 770.64 | Член на СД и изпълнителен директор |
| Венчо Георгиев Здравков | 1 680.00 | Вътрешен контролър |

Размерът на възнагражденията към външни консултанти е както следва:

| Име | Възнаграждение | Заемана позиция |
|------------------------------|----------------|--------------------------|
| Чавдар Стефанов Шекерджийски | 1 920.00 | Инвестиционен консултант |
| Ралица Иванова Ангелова | 1 600.00 | Риск мениджър |

На дружеството не са известни договорености, в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

НИД „Индустириален фонд” няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Прехвърлянето на акции става по реда, определен от закона и правилата за работа на Централния депозитар. Прехвърлянето се вписва в регистрите на Централния депозитар и в книгата на акционерите.

Всяко прехвърляне има сила спрямо дружеството след като бъде вписано в регистъра на Централния депозитар. Правата по акциите се установяват с документ за регистрация от Централния депозитар (депозитарна разписка).

Всички акции на дружеството са поименни и не могат да бъдат преобразувани в акции на приносител. Акциите на дружеството са безналични, като всяка една акция е с право на един глас. Партидите на собствениците-акционери и всички задължителни реквизити, се вписват в регистрите на ЦД.

Към 31.12.2017 година единствено Рослин Капитал Партнърс – България ООД притежава повече от 5 на сто от правата на глас в общото събрание на дружеството.

Право на глас в Общото Събрание се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на общото събрание.

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Съгласно своя устав НИД Индустириален Фонд АД има едностепенна система на управление. Съветът на директорите управлява и представлява дружеството. Дейността на дружеството е организирана в отдели, които подпомагат вземането на решения от Съвета на директорите и извършват оперативно-техническа и консултативно – информационна дейност по осъществяване предмета на дейност на НИД. Инвестиционната дейност на Дружеството се консултира от Инвестиционен консултант.

Съветът на директорите има специфични функции и правомощия, свързани с предмета на дейност, целите и стратегията на НИД, които се състоят във вземането на решения за:

- одобряване на инвестиционната политика на Дружеството, включително и лимитите и ограниченията за инвестиране по пазари и инструменти;

- избиране и замяна с предварително одобрение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, на банката депозитар;
- избиране и замяна на инвестиционния консултант на Дружеството;
- дейност по оценка на нетната стойност на активите по ред и методи, предвидени в Правилата за оценка на активите;
- други правомощия, предвидени в устава, в правилата на управляваните колективни инвестиционни схеми, в тези правила или други вътрешни актове, приети от Съвета на директорите или съдържащите се в нормативната уредба.

Съветът на директорите е компетентен да взема решения и по всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите, като спазва изискванията на Търговския закон, ЗППЦК, ЗКИСДПКИ и актовете по прилагането им, както и своя устав.

В изпълнение на функциите си Съвета на директорите:

- отговаря за изпълнението на общата инвестиционна политика в съответствие с предвиденото в проспекта и устава;
- приема правила за управление на риска и следи за тяхната актуализация;
- приема правила за вътрешна организация и следи за тяхната актуализация;
- отговаря за създаването и ефективното функциониране на отдел за вътрешен контрол и отдел за управление на риска;
- определя ежегодно рисковата политика на Фонда, включително конкретни стойности на лимитите за вътрешни и международни пазари и по видове инструменти;
- периодично проверява за правилното и ефективно спазване на общата инвестиционна политика и на ограниченията на риска.

На членовете на Съвета на директорите на НИД „Индустриален фонд“ АД, на служителите на дружеството и на свързаните с тях лица се забранява сключването на:

- сделки, включително подаването на нареждания, които могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти (ФИ), или

които могат да определят цената на един или няколко ФИ на необичайно или изкуствено ниво;

- сделки, включително подаването на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия;
- сделки с ФИ при затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които могат да доведат до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на затваряне;
- други сделки, чрез които може да се осъществи манипулиране на пазара на ФИ;
- сделки, които се основават на вътрешна информация по смисъл на чл.4 от ЗСПЗФИ;
- сделки, които се основават на поверителна информация, в това число и сделки, които се основават на информация за неизпълнени клиентски нареждания;
- сделки с ФИ, до които се отнася инвестиционното изследване, изготвено от член на Съвета на директорите, служител на дружеството, и свързани с него лица или сделки с ФИ свързани с ФИ за които се отнася изследването, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за инвеститорите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или инвеститорите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него;
- сделки с ФИ, до които се отнася инвестиционното изследване, изготвено от член на Съвета на директорите, служител или свързани с тях лица, или сделки с ФИ свързани с ФИ за които се отнася изследването, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства;
- сделки за сметка на Фонда в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на лице член на Съвета на директорите, служител или свързано с тях лице;

- покупка за сметка на лице член на Съвета на директорите, служител или свързано с тях лице на финансови инструменти, за които Фондът е подал нареждане за покупка, и продажбата им на Фонда от това лице на цена, по-висока от цената, на която ги е закупил;
- лични сделки, при които се използват пари и финансови инструменти на Фонда;
- Извършването на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти, т.е. осъществяването на поредица от сделки и действия, свързани с финансови инструменти, чрез които се постига резултат на покупка и/или продажба на такива финансови инструменти, например замяна на акции с държавни ценни книжа и последваща продажба на държавните ценни книжа или замяна на акции с дългови финансови инструменти с остатъчен срок до падежа по-малко от един месец.

Изпълнителният член на Съвета на директорите /изпълнителен директор/ е компетентен да представлява НИД и при осъществяване на предмета на дейност, като винаги действа от името и за сметка на дружеството и поставя интересите на последното над своите.

Изпълнителният директор назначава и освобождава служителите, както и другите лица, работещи по договор за Дружеството.

Изпълнителният директор има право да дава официални изявления от името на Дружеството.

За извършване на инвестиции в ценни книжа и управление на инвестиционния портфейл на дружеството Изпълнителният директор, след решение на СД, в съответствие с чл.175, ал.5 от ЗДКИСДПКИ, сключва договор за инвестиционни консултации, с лице по чл.12 от ЗПФИ /инвестиционен консултант/, което има право да извършва такава дейност.

Инвестиционният консултант осъществява действия по:

- Изготвяне на инвестиционни анализи, в това число:
 - 1/ анализиране на пазара въз основа на макроикономическите показатели за страната и в глобален мащаб и изготвяне на прогнози /краткосрочни – до 1 г., и дългосрочни – за период над 1 г./ въз основа на тези анализи;

2/ събиране на информация за дружествата, чиито финансови инструменти се предлагат публично, включително техните финансови показатели и други данни, които имат значение за пазарното състояние на емисиите им;

3/ анализиране на данните за дружествата, чиито емисии се предлагат публично, както и изготвяне на прогнози въз основа на този анализ.

- Предоставяне на инвестиционни консултации и вземане на инвестиционни решения за сключване на сделки по управление на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи;
- Изготвя модел на портфейла на Фонда при спазване на установените инвестиционни ограничения, включително препоръчва извършването на определени инвестиции или прекратяването на такива, като определя количества, минимални и максимални цени;
- Предоставяне на инвестиционни консултации по други въпроси свързани с осъществяване на инвестиционната дейност на фонда и разпределението на риска;
- Подпомагане защитата на инвестициите на Фонда;
- Предоставяне на периодични инвестиционни консултации и мнения по допълнително поставени въпроси, свързани с дейността на Фонда;
- Участие в изготвянето на проспекти на Фонда, както и консултиране публичното предлагане на акциите на Фонда;
- Инвестиционният консултант, в рамките на сключения договор извършва дейност само по инвестиционно консултиране, относно сделки с финансови инструменти. Той не може да извършва правни или фактически действия по оперативно управление на дружеството;
- В съответствие с чл.175, ал.5 от ЗДКИСДПКИ отношенията между дружеството и инвестиционния консултант, условията в договора между тях и прекратяването му, ще се регулират и съобразно подзаконовите нормативни актове по прилагане на ЗДКИСДПКИ и Указания на комисията.

Съветът на директорите, по предложение и със заповед на Изпълнителния директор, назначава по трудов договор Директор за връзки с инвеститорите.

Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокурист на дружеството.

Директорът за връзки с инвеститорите:

- осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;
- отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано Общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;
- води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на СД на дружеството;
- отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното Общо събрание.

Лицата, които управляват дружеството, са длъжни да съдействат на Директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на функциите.

За Директора за връзки с инвеститорите се прилагат чл. 116 "а", ал. 1, чл. 116 "б" от ЗППЦК.

гр. София
31.01.2018

Изп. директор: _____